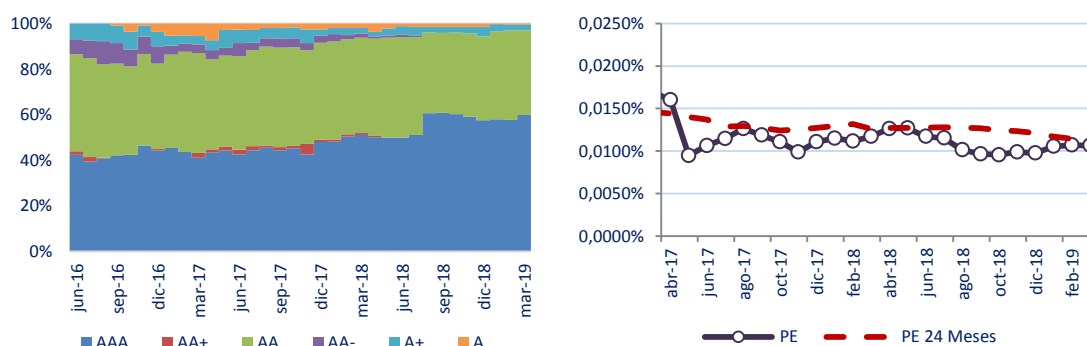


Fondo administrado por BancoEstado S.A. AGF

Humphreys mantiene clasificación de las cuotas del Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario en "Categoría AAfsm"

Santiago, 29 de julio de 2019. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de las cuotas del **Fondo Mutuo BancoEstado BNP Paribas Más Renta Bicentenario (FM Más Renta Bicentenario)**, en "Categoría AAfsm" con perspectiva "Estable".

Entre las fortalezas del **FM Más Renta Bicentenario** que sirven de fundamento para la clasificación de riesgo de sus cuotas en "AAA" destacan las características propias de la cartera de inversión, la cual mediante una política conservadora, desde el inicio de sus operaciones, está orientada a instrumentos con alta calidad crediticia y nula exposición cambiaria. La pérdida esperada de la cartera de inversión, según metodología **Humphreys**, ascendió a 0,010665% en marzo de 2019, fluctuando entre 0,009545% y 0,012689% en los últimos doce meses.



Otro factor que favorece la clasificación del fondo corresponde a la administradora de Banco Estado, la cual presenta estándares muy sólidos de gestión en relación a su habilidad para administrar fondos, sumado a la historia y experiencia de esta administradora que refuerzan el factor positivo.

Los mecanismos establecidos para evitar conflictos de interés responden actualmente a los estándares del mercado local y a las exigencias de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), indicando los pasos a seguir frente a alguna situación en la que este conflicto pueda causar problemas de reputación o financiero. La importancia de este manual se destaca en el hecho que la administradora actualmente mantiene una gran cantidad de fondos.

Durante los últimos doce meses, el fondo no ha incumplido el monto máximo por emisor que se establece en el reglamento interno. La duración promedio de la cartera, en tanto, se ha mantenido dentro de los plazos definidos por el reglamento (superior a 365 días e inferior a 1.095 días), promediando 810 días en los últimos tres años.

La clasificación de riesgo de mercado asignada corresponde a *M3*, debido a que a marzo de 2019 la *duration* de la cartera se encontraba en 819 días (2,23 años), promediando 853 días en los últimos doce meses; no obstante se trata de una cartera de inversión expresada en pesos (60%) y unidades de fomento (40%), lo que le entrega una moderada exposición a la evolución de la inflación y sin riesgo cambiario.

La perspectiva de clasificación en el corto plazo se califica "Estable", ya que presenta una alta probabilidad que su clasificación no presente variaciones a futuro, debido a la composición histórica de la cartera que presenta una pérdida esperada baja, además del tiempo de operación

que se considera razonable para proyectar la tendencia del fondo en cuanto a sus características.

Para la mantención de la clasificación es necesario que la cartera de inversiones no sufra deterioro en su nivel de riesgo y que la sociedad administradora mantenga los actuales estándares de calidad.

Fondo Más Renta Bicentenario comenzó sus operaciones el 19 de agosto de 2010 y corresponde a un fondo mutuo tipo 3. Es administrado por BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (en adelante BancoEstado AGF), sociedad filial del Banco Estado, entidad bancaria clasificada en "*Categoría AAA*" a escala local.

De acuerdo con lo establecido en su reglamento interno, el objetivo del fondo mutuo es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas con horizontes de inversión de mediano plazo. En la práctica, el fondo invierte en instrumentos de deuda de mediano plazo, conformando con ello una cartera de duración mayor a 365 días y menor o igual a 1.095 días, en base a instrumentos en pesos chilenos y unidades de fomento (UF) asociados a emisores nacionales. Al 30 de marzo de 2019, el capital administrado por el fondo ascendía aproximadamente a US\$ 159 millones.

Contacto en **Humphreys**:

Eric Pérez F. / Hernán Jiménez A.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: eric.perez@humphreys.cl / hernan.jimenez@humphreys.cl



<http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200– Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".